



Maigaard & Molbech II ApS

Amaliegade 22, 1.
1256 København K
CVR-nr. 42844918

Årsrapport 19.11.2021 - 31.12.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.06.2023

Claus Molbech Bendtsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021/22	12
Koncernens balance pr. 31.12.2022	13
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22	16
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Maigaard & Molbech II ApS

Amaliegade 22, 1.

1256 København K

CVR-nr.: 42844918

Hjemsted: København

Regnskabsår: 19.11.2021 - 31.12.2022

Direktion

Bertel David Maigaard, direktør

Claus Molbech Bendtsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 19.11.2021 - 31.12.2022 for Maigaard & Molbech II ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 19.11.2021 - 31.12.2022.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30.06.2023

Direktion

Bertel David Maigaard
direktør

Claus Molbech Bendtsen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Maigaard & Molbech II ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Maigaard & Molbech II ApS for regnskabsåret 19.11.2021 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 19.11.2021 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 30.06.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Morten Gade Steinmetz

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34145

Heidi Julitta Østergaard Jensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34163

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021/22 t.kr.
Hovedtal	
Nettoomsætning	867.130
Bruttoresultat	197.928
EBITDA	166.608
Driftsresultat	14.053
Resultat af finansielle poster	(17.468)
Årets resultat	(21.760)
Årets resultat ekskl. minoriteter	21
Balancesum	2.743.550
Investeringer i materielle aktiver	1.808.913
Egenkapital	1.197.737
Egenkapital ekskl. minoriteter	61
Pengestrømme fra driftsaktivitet	511.861
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(2.604.013)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	2.139.225
Nøgletal	
Bruttoavance (%)	22,83
Nettomargin (%)	(2,51)
Soliditetsgrad (%)	0,00

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Det er selskabets første regnskabsår hvorfor der ikke indgår sammenligningstal i ovenstående oversigt.

Bruttoavance (%):

Bruttoresultat * 100

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

Årets resultat * 100

Nettoomsætning

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at drive virksomhed med etablering og drift af biogasanlæg, support af biogasanlæg, samt udvikling af energier på land.

Der er i regnskabsåret opkøbt en række selskaber indenfor biogassektoren og dennes følgeerhverv.

Koncernen blev etableret den 4. januar 2022.

Moderselskabets aktivitet består i at eje aktier, anparter og andre investeringsinstrumenter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for koncernen udviser et underskud efter skat på DKK 21.760.482. Balancen viser en egenkapital på DKK 1.197.737.062.

Koncernresultat for regnskabsåret er påvirket af engangsomkostninger tilknyttet opkøb og udarbejdelse af forretningsplaner mv.

Ledelsen anser årets resultat som forventet.

Moderselskabets resultat udgør DKK 20.924

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Indregning og måling er ikke forbundet med usikkerhed.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af selskabets aktiviteter i regnskabsåret 2022 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Der forventes et overskud for det kommende år på mellem 30 – 60 mio. kr.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Der er indgået flerårige leveringsaftaler på salg af gas og som et tillæg hertil er der indgået fastpriskontrakter for en andel af den forventede producerede mængde. Kontrakterne indgås for en periode på maksimalt 12 måneder. Der foreligger ikke en egentlig politik på området og indgåelsen af kontrakterne sker ad hoc. Selskabet er kun i begrænset omfang eksponeret over for valutarisici, idet køb og salg primært foregår i DKK eller EUR.

Videnressourcer

Koncernen foretager forskning og udvikling inden for optimering af biogasproduktion, samt udvikling af energier på land.

Miljømæssige forhold

Koncernen er dedikeret til at fremme bæredygtighed og miljøbeskyttelse, idet vi aktivt anvender principperne for cirkulær bioøkonomi. Vi arbejder kontinuerligt med vores samfundsansvar og søger at reducere CO₂-emissioner ved at arbejde hen mod etableringen af landbaserede cirkulære energier. Disse energier vil inkorporere biogasproduktion, solcelle- og vindmølleparker, samt avancerede teknologier som elektrolyse, PtX, bioraffinering af græs og pyrolyse. Etableringen af disse energier vil sikre overskudsvarme til lokalsamfundene, bidrage til at opfylde kommunernes 2030-klimamål og sikre en grøn lokal produktion af el, gas, brændstof og varme.

Vores operationelle arbejde med produktion af biogas og grønne certifikater følger nøje myndighedernes anvisninger. Biogasproduktionen bidrager betydeligt til reduktionen af landbrugets CO₂-emissioner og mindsker samfundets afhængighed af fossile brændstoffer. I det forgangne år har vi forstærket vores bestræbelser på at optimere vores produktionsprocesser med det formål at minimere affald og maksimere energiproduktionen. I tillæg til dette vil koncernen fortsat fokusere på at levere et effektivt indsamlings- og leveringssystem for biomasse til vores samarbejdspartnere. Vores operationelle aktiviteter sikrer, at udslippet af CO₂ minimeres gennem effektiv energiudnyttelse, og at den afgassede biomasse returneres til landbruget som en værdifuld råvare.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke formelt vedtagne politikker for det generelle samfundsansvar, herunder ikke specifikke nedskrevne politikker for miljø, menneskerettigheder, antikorruption og sociale og personaleforhold. Koncernen har dog igangsat arbejdet med en række politikker og en intern og ekstern 'Code of Conduct', der adresserer koncernens positioner og politikker på en række forretningsmæssige områder. I dag tager ledelsen dog i forbindelse med fastlæggelse af koncernens forretningsstrategier samt ved udførelse af koncernens aktiviteter i vidt omfang hensyn til almindelige anerkendte principper og god forretningsmoral, ligesom gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt.

Miljø: Der er til stadighed fokus på koncernens miljøforhold, herunder udledninger og forbrug af ressourcer, og som en førende energiudvikler og biogasproducent anerkender koncernen sin rolle og sit ansvar i samfundet. Inden for området energiudvikling og biogasproduktion har koncernen et dybt engagement i miljøbeskyttelse. Selvom en fuldt formaliseret politik stadig er under udvikling, er der allerede implementeret adskillige miljøvenlige praksisser på de fire biogasanlæg. Risikoen for miljøskader er anerkendt, og den kommende miljøpolitik vil være rettet mod at minimere denne risiko og sikre overholdelse af alle miljøbestemmelser.

Sociale og Personaleforhold: Koncernen ønsker at sikre medarbejdere bedst muligt og stræber utrætteligt efter at sikre et positivt arbejdsmiljø. Risiciene ved utilstrækkelige personalepolitikker, såsom lav medarbejdertilfredshed og høj personaleomsætning, er anerkendt. Som svar på dette har koncernen allerede implementeret mange standarder, der understøtter medarbejderne, og der udvikles yderligere en omfattende politik, der vil fremme et sundt arbejdsmiljø og styrke sociale forhold.

Menneskerettigheder: Koncernen har en dyb forståelse for betydningen af menneskerettigheder i virksomhedens praksis. Koncernens aktiviteter foregår i lande og med samarbejdspartnere, hvor der ikke vurderes at være særlige problemstillinger omkring overholdelse af menneskerettigheder. Dette beror på en risikovurdering og denne ligger danner grundlag for, at det på nuværende tidspunkt ikke er nødvendigt med en politik. Risiciene ved ikke at overholde menneskerettighedsstandarder, herunder potentielle krænkelse og skade på omdømmet, er anerkendt. For at imødegå disse risici udarbejdes der klare retningslinjer, der sikrer respekt og overholdelse af menneskerettighederne i alle virksomhedens operationer.

Antikorruption: Integritet er et grundlæggende princip for koncernen, der er fast besluttet på at forhindre enhver form for korruption. Risiciene forbundet med utilstrækkelige antikorrupsionspolitikker, herunder juridiske sanktioner og skade på omdømmet, er anerkendt. For at håndtere disse risici integreres en antikorrupsionspolitik i koncernens kommende 'Code of Conduct'.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Måltal for det øverste ledelsesorgan

Det er koncernens politik at opnå mangfoldighed i bl.a. erfarings- og uddannelsesmæssig baggrund og i køn på

alle ledelsesniveauer. Kvinder er aktuelt underrepræsenteret i koncernens ledelsesniveauer, men koncernens politik omfatter et ønske om flere kvindelige ledere. Koncernen har opsat et måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen på 20%, der ønskes nået inden 2025. På nuværende tidspunkt består bestyrelsen af 0 kvinder og 6 mænd, hvilket betyder at målet ikke er indfriet i 2021/22. Koncernens primære fokus er på kompetencer og potentiale hos den enkelte medarbejder. Det er dog målsætningen at opnå mangfoldighed i bl.a. erfarings- og uddannelsesmæssig baggrund og i køn på de respektive ledelsesniveauer.

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer

Det er koncernens politik at opnå mangfoldighed i bl.a. erfarings- og uddannelsesmæssig baggrund og i køn på alle ledelsesniveauer. Kvinder er aktuelt underrepræsenteret i koncernens ledelsesniveauer grundet koncernens status som nyetableret virksomhed, hvilket yderligere understøttes af, at organisationsudvidelserne for nuværende primært har været i produktionsområdet biogas. Koncernens politik omfatter dog et ønske om flere kvindelige ledere, hvilket vil være et af flere elementer i den igangværende organisationsopbygning. Koncernen har opsat et måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen i datterselskabet BioCirc Group Holding ApS på 33,33% (eller 2 kvinder af 6 bestyrelsesposter), dette ønskes nået inden 2025. På nuværende tidspunkt består bestyrelsen af 0 kvinder og 6 mænd, hvilket betyder, at målet ikke er indfriet i 2021/22, dette kan tillægges koncernens status af stadig at være en nyetableret virksomhed (4. januar 2022).

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer

Det er koncernens politik at understøtte og arbejde hen mod mangfoldighed og diversitet i såvel erfarings- og uddannelsesmæssig baggrund som i kønsfordeling på alle ledelsesniveauer. Kvinder er aktuelt underrepræsenteret i koncernens ledelsesniveauer, men koncernens politik omfatter et ønske om at have flere kvindelige ledere med personaleansvar.

Koncernen har ikke opsat et måltal for det underrepræsenterede køn i øvrige ledelsesniveauer, men det er forventningen, at andelen af kvinder i øvrige ledelsesniveauer vil stige over de kommende år. Dette vil bl.a. blive supporteret af den naturlige organisationsudvidelse i takt med at koncernen vil udvide med andre fagområder.

For at sikre en succesfuld implementering af politikken, vil koncernen:

- i rekrutteringsprocessen implementere målrettede rekrutteringsstrategier for at tiltrække flere kvindelige kandidater.
- i ansættelsespraksis have fokus på et diversificeret interviewpanel, der kan bidrage til mindre bias i interviewprocessen.
- fortsætte praksis med fleksible arbejdsordninger, hvor der i vid udstrækning tilbydes arbejdsforhold, der gør det muligt at balancere arbejde og privatliv.
- overvåge og rapportere på kønsdiversiteten i ledelseslagene for at sikre ansvarlighed og fremskridt over tid.

Koncernens primære fokus vil dog altid være på kompetencer og potentiale hos den enkelte medarbejder. Det er dog, som beskrevet ovenfor, en defineret målsætning at opnå mangfoldighed i bl.a. erfarings- og uddannelsesmæssig baggrund og i køn på de respektive ledelsesniveauer.

Redegørelse for mangfoldighed

Koncernen har ikke formelle nedskrevne politikker omkring mangfoldighed. I koncernen anerkender vi værdien af mangfoldighed og inklusion på arbejdspladsen. Vi tror på, at en mangfoldig sammensætning med forskellige baggrunde, erfaringer og perspektiver beriger vores organisation og fremmer kreativitet og innovation. Vi er forpligtede til at skabe et miljø, hvor alle medarbejdere føler sig værdsat og respekteret.

Redegørelse for politik for dataetik

Koncernen har ikke formelle nedskrevne politikker omkring dataetik. Selskabets ledelse har stor fokus på håndtering af data i koncernen for at sikre, at de bliver behandlet efter gældende regler og love, herunder data omfattet af den europæiske persondataforordning (GDPR). Virksomhedens aktiviteter og forretningsmodel omfatter ikke databehandling i en grad, hvor ledelsen finder det nødvendigt at fastsætte en særskilt politik på området. Ledelsen tager dog i forbindelse med fastlæggelse af selskabets forretningsstrategier samt ved udførsel af selskabets aktiviteter i vidt omfang hensyn til almindelig anerkendte principper og god forretningsmoral, ligesom gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt.

Koncernens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.
Nettoomsætning	2	867.129.525
Andre driftsindtægter		22.181.910
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(396.235.330)
Andre eksterne omkostninger	3	(295.148.590)
Bruttoresultat		197.927.515
Personaleomkostninger	4	(31.166.755)
Af- og nedskrivninger		(152.707.467)
Driftsresultat		14.053.293
Andre finansielle indtægter		6.119.534
Andre finansielle omkostninger		(23.587.685)
Resultat før skat		(3.414.858)
Skat af årets resultat	5	(18.345.624)
Årets resultat	6	(21.760.482)

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.
Erhvervede lignende rettigheder		30.702.945
Goodwill		756.627.613
Immaterielle aktiver	7	787.330.558
Grunde og bygninger		197.100.898
Produktionsanlæg og maskiner		1.440.155.894
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		26.598.189
Materielle aktiver	8	1.663.854.981
Deposita		119.602
Finansielle aktiver	9	119.602
Anlægsaktiver		2.451.305.141
Råvarer og hjælpematerialer		57.249.080
Varer under fremstilling		9.192.921
Fremstillede varer og handelsvarer		3.702.996
Varebeholdninger		70.144.997
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		159.338.715
Andre tilgodehavender		14.210.377
Periodeafgrænsningsposter	10	1.477.487
Tilgodehavender		175.026.579
Likvide beholdninger		47.073.343
Omsætningsaktiver		292.244.919
Aktiver		2.743.550.060

Passiver

	Note	2021/22 kr.
Virksomhedskapital		40.000
Overført overskud eller underskud		20.924
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		60.924
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		1.197.676.138
Egenkapital		1.197.737.062
Udskudt skat	11	204.722.786
Hensatte forpligtelser		204.722.786
Gæld til realkreditinstitutter		40.530.345
Bankgæld		448.697.143
Leasingforpligtelser		10.768.045
Anden gæld		48.500
Periodeafgrænsningsposter	12	172.316.687
Langfristede gældsforpligtelser	13	672.360.720
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	88.600.607
Bankgæld		158.806.151
Leverandører af varer og tjenesteydelser		125.092.785
Skyldig skat		30.581.593
Anden gæld	14	265.648.356
Kortfristede gældsforpligtelser		668.729.492
Gældsforpligtelser		1.341.090.212
Passiver		2.743.550.060
Begivenheder efter balancedagen	1	
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17	
Transaktioner med nærtstående parter	18	
Dattervirksomheder	19	

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds-	Overført	Egenkapital tilhørende modervirksom -hedens kapitalejere	Egenkapital til hørende minoritets- interesser	I alt
	kapital kr.	overskud eller underskud kr.	kr.	kr.	kr.
Indskudt ved stiftelse	40.000	0	40.000	0	40.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	696.961.052	696.961.052
Koncerntilskud o.l.	0	0	0	522.496.492	522.496.492
Årets resultat	0	20.924	20.924	(21.781.406)	(21.760.482)
Egenkapital ultimo	40.000	20.924	60.924	1.197.676.138	1.197.737.062

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.
Driftsresultat		14.053.293
Af- og nedskrivninger		152.707.467
Ændringer i arbejdskapital	15	362.568.319
Pengestrømme vedrørende primær drift		529.329.079
Modtagne finansielle indtægter		6.119.535
Betalte finansielle omkostninger		(23.587.685)
Pengestrømme vedrørende drift		511.860.929
Køb mv. af immaterielle aktiver		(861.015.602)
Køb mv. af materielle aktiver		(1.742.877.404)
Køb af finansielle aktiver		(119.602)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.604.012.608)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(2.092.151.679)
Optagelse af lån		919.767.478
Kontant kapitalforhøjelse		1.219.457.544
Pengestrømme vedrørende finansiering		2.139.225.022
Ændring i likvider		47.073.343
Likvider ultimo		47.073.343
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger		47.073.343
Likvider ultimo		47.073.343

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten

2 Nettoomsætning

Koncernens omsætning består i salg af gas, certifikater, råvarer til biogasanlæg samt øvrig omsætning. Ud fra konkurrencemæssige hensyn og i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 96 er segmentoplysningerne ikke specificeret yderligere. Alt omsætning sker i Danmark.

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2021/22 kr.
Lovpligtig revision	780.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	30.000
Skatterådgivning	250.000
Andre ydelser	5.033.000
	6.093.000

4 Personaleomkostninger

	2021/22 kr.
Gager og lønninger	28.014.703
Pensioner	2.685.085
Andre omkostninger til social sikring	335.536
Andre personaleomkostninger	131.431
	31.166.755

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	51
---	-----------

Modervirksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktionen har ikke modtaget vederlag.

5 Skat af årets resultat

	2021/22 kr.
Aktuel skat	17.288.229
Ændring af udskudt skat	249.018
Regulering vedrørende tidligere år	808.377
	18.345.624

6 Forslag til resultatdisponering

	2021/22 kr.
Overført resultat	20.924
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(21.781.406)
	(21.760.482)

7 Immaterielle aktiver

	Erhvervede lignende rettigheder kr.	Goodwill kr.
Tilgange	38.114.000	822.901.602
Kostpris ultimo	38.114.000	822.901.602
Årets afskrivninger	(7.411.055)	(66.273.989)
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.411.055)	(66.273.989)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	30.702.945	756.627.613

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Tilgange	266.755.590	1.505.103.682	37.053.682
Afgange	(65.367.548)	(1.111.537)	(6.486.212)
Kostpris ultimo	201.388.042	1.503.992.145	30.567.470
Årets afskrivninger	(8.345.448)	(64.499.855)	(6.177.120)
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	4.058.304	663.604	1.338.000
Tilbageførsel ved afgang	0	0	869.839
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.287.144)	(63.836.251)	(3.969.281)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	197.100.898	1.440.155.894	26.598.189

9 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Tilgange	119.602
Kostpris ultimo	119.602
Regnskabsmæssig værdi ultimo	119.602

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

11 Udskudt skat

	2021/22
	kr.
Materielle aktiver	226.411.299
Forpligtelser	(21.479.571)
Fremførbare skattemæssige underskud	(208.942)
Udskudt skat i alt	204.722.786

	2021/22
	kr.
Bevægelser i året	
Indregnet i resultatopgørelsen	249.018
Indregnet ved koncernstiftelse	204.473.768
Ultimo	204.722.786

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omsætning, der først vedrører efterfølgende år.

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021/22 kr.	Restgæld efter 5 år 2021/22 kr.
Ansvarlig lånekapital	10.000.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	4.913.608	40.530.345	20.853.036
Bankgæld	48.767.490	448.697.143	267.043.481
Leasingforpligtelser	2.677.471	10.768.045	521.350
Anden gæld	8.250.000	48.500	0
Periodeafgrænsningsposter	13.992.038	172.316.687	110.033.535
	88.600.607	672.360.720	398.451.402

14 Anden gæld (kortfristet)

Anden gæld består af skyldig earn out på 165.274 t.kr. samt skyldig moms og lønrelaterede omkostninger.

15 Ændring i arbejdskapital

	2021/22
	kr.
Ændring i varebeholdninger	(70.144.997)
Ændring i tilgodehavender	(175.026.579)
Ændring i leverandørgæld mv.	607.739.895
	362.568.319

16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021/22
	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.028.994

Koncernen har indgået lejeaftale på grund, hvor der står placeret to tanke og flisfyr. Lejeaftalen er uopsigelig fra udlejers side frem til 2048, mens koncernen kan opsige med 12 måneders forudgående varsel til hver den 1. januar. Der er indgået aftale om køb af den lejede grund, men formlia er endnu ikke gået igennem. Det forventes endeligt gennemført i 2023.

Koncernen har indgået aftaler på køb af dybstrøelse, samt godtgørelse for strømforbrug og håndtering af vand. Koncernen har indgået aftale om årlig godtgørelse for vejret på i alt 17 t.kr.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 12,8 mio.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg og maskiner udgør 52,3 mio.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med koncernens bankforbindelse foreligger virksomhedspant på 20 mio.kr. med pant i goodwill, immaterielle rettigheder, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger samt tilgodehavende fra varesalg og tjenesteydelser. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatteaktiver udgør 110,4 mio.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 381.884 t.kr. i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 75.465 t.kr. samt øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 325.310 t.kr.

Koncernen har udstedt skadeløshedsbreve på i alt t.DKK 8.000, der giver pant i besætning, produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 11.967. Skadeløshedsbrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Datterselskab har afgivet transport i løbende afregninger for gas til kreditinstitutter.

18 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

19 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
BioCirc Group ApS	København	ApS	100,00
Bio Recycling ApS	Middelfart	ApS	100,00
BioCirc Trading ApS	København	ApS	100,00
BioCirc Grønhøj Biogas ApS	København	ApS	100,00
BioCirc Grønhøj Vind ApS	København	ApS	100,00
BioCirc Grønhøj ApS	København	ApS	100,00
VHB Planteavl ApS	Farsø	ApS	100,00
BioCirc Vesthimmerland Biogas ApS	Farsø	ApS	100,00
VHB Økologi ApS	Farsø	ApS	100,00
BioCirc Vesthimmerland	Farsø	ApS	100,00
BioCirc Vinkel Biogas ApS	Højslev	ApS	70,23
BioCirc Vinkel ApS	København	ApS	70,23
Skive Go Green ApS	Højslev	ApS	70,23
BioCirc Holding ApS	Højslev	ApS	70,23
BioCirc Holding II ApS	København	ApS	70,23
BioCirc Vesthimmerland Park ApS	København	ApS	100,00
BioCirc Vinkel Park ApS	København	ApS	100,00
Iglsø Agro ApS	Stoholm Jyll	ApS	100,00
BioCirc Iglsø Biogas ApS	Stoholm Jyll	ApS	100,00
BioCirc Iglsø ApS	Stoholm Jyll	ApS	100,00
BioCirc Group Holding ApS	København	ApS	0,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.
Nettoomsætning	2	9.085.264
Andre eksterne omkostninger		(8.932.852)
Bruttoresultat		152.412
Andre finansielle omkostninger		(3.506)
Resultat før skat		148.906
Skat af årets resultat	3	(127.982)
Årets resultat	4	20.924

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3
Finansielle aktiver	5	3
Anlægsaktiver		3
Likvide beholdninger		555.163
Omsætningsaktiver		555.163
Aktiver		555.166

Passiver

	Note	2021/22 kr.
Virksomhedskapital		40.000
Overført overskud eller underskud		20.924
Egenkapital		60.924
Leverandører af varer og tjenesteydelser		294.206
Skyldig skat		127.982
Anden gæld		72.054
Kortfristede gældsforpligtelser		494.242
Gældsforpligtelser		494.242
Passiver		555.166
Begivenheder efter balancedagen	1	
Personaleforhold	6	
Eventualforpligtelser	7	
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8	
Transaktioner med nærtstående parter	9	

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse	40.000	0	40.000
Årets resultat	0	20.924	20.924
Egenkapital ultimo	40.000	20.924	60.924

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten

2 Nettoomsætning

	2021/22 kr.
Management fee	9.085.264
Aktiviteter i alt	9.085.264

Selskabets omsætning er kun på det danske marked.

3 Skat af årets resultat

	2021/22 kr.
Aktuel skat	127.982
	127.982

4 Forslag til resultatdisponering

	2021/22 kr.
Overført resultat	20.924
	20.924

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Tilgange	3
Kostpris ultimo	3
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktionen har ikke modtaget vederlag.

7 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Bertel David Maigaard og Claus Molbech Bendtsen ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

9 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor). Modervirksomhedens regnskab er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøve bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og

stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud indregnes, når der er opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver, og det er sandsynligt, at de betingelser, der er knyttet til tilskuddet, vil blive opfyldt. Tilskud indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Tilskud, der er ydet til anskaffelse af aktiver, indregnes som en periodeafgrænsningspost i balancen og indtægtsføres lineært over aktivets brugstid.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning som består af salg af gas, modtaget tilskud, salg af biogascertifikater og salg af råvarer til brug for biogasproduktionen indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. For salg af gase samt tilhørende tilskud sker dette når gasen leveres til nettet. Biogascertifikater genereres i takt med produktionen og leveringen af biogas til nettet og overrages jf. aftale til køber i takt hermed. Omsætningen indregnes således for den periode som biogascertifikaterne vedrører.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Fastpriskontrakter tilknyttet salg af gas er indgået som en del af leveringsaftalen og afregnes netto. Der er tale om en råvarebaserede kontrakter som jf. årsregnskabslovens § 37 stk. 3 nr. 6 ikke indregnes til dagsværdi.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver samt indtægtsført andel af periodiseret tilskud.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle aktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	5 - 30 år
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 15 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede

varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektivere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.